



**К.А. Агаджанова**

Независимый  
*инвестиционный советник*

# ФОРМИРОВАНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПОРТФЕЛЯ

---

АКЦИИ КОМПАНИЙ МАЛОЙ КАПИТАЛИЗАЦИИ



# ВОССТАНОВЛЕНИЕ ЭКОНОМИКИ ЗАКОНЧИЛОСЬ?

На финансовых рынках - да, но не в реальном мире



За последние три месяца S&P набрал 8,5%, а Russell 2000 прибавил около 5%. Индекс Russell 2000 не смогла даже подстегнуть вакцинация взрослого населения. Срыв в секторе компаний малой капитализации является потенциальным ранним предупреждением о том, что реальное возобновление экономики будет труднее, чем мечты о нем.



# КОМПАНИИ МАЛОЙ КАПИТАЛИЗАЦИИ – «МОЛОДЫЕ РОСТКИ» ИЛИ «САЖЕНЦЫ»



Более высокий уровень концентрации бизнеса в рамках определенной ниши. При определенных условиях они вполне могут демонстрировать двухзначные темпы роста.



# ЗНАЧИТЕЛЬНО МЕНЬШЕ ПОДВЕРЖЕНЫ ВЛИЯНИЮ КРАТКОСРОЧНЫХ СПЕКУЛЯТИВНЫХ ФАКТОРОВ

«ЭФФЕКТ ЗАПАЗДЫВАНИЯ» - «ОТСТАЮТ» ОТ ОБЩЕЙ РЫНОЧНОЙ ДИНАМИКИ



«ЭФФЕКТ СТУПЕНЧАТОГО ИЗМЕНЕНИЯ СТОИМОСТИ» - РЕЗКИЕ ЦЕНОВЫЕ ДВИЖЕНИЯ КАК ВВЕРХ, ТАК И ВНИЗ



К.А. Агаджанова

# РЕАЛИЗАЦИЯ ФУНДАМЕНТАЛЬНЫХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ИДЕИ



Отдельные рыночные сегменты, даже при достаточно высоком уровне их маржинальности, объективно не интересны крупным компаниям в силу их относительно небольшого размера.



# ОБЪЕКТЫ ПОГЛОЩЕНИЯ СО СТОРОНЫ БОЛЕЕ КРУПНЫХ КОНКУРЕНТОВ



Цены подобных сделок традиционно подразумевают



значительную премию по отношению к рыночным котировкам.

# СОВСЕМ МАЛАЯ КАПИТАЛИЗАЦИЯ КОМПАНИИ — БОЛЬШОЙ РИСК

Tintri Inc

0,060 USD

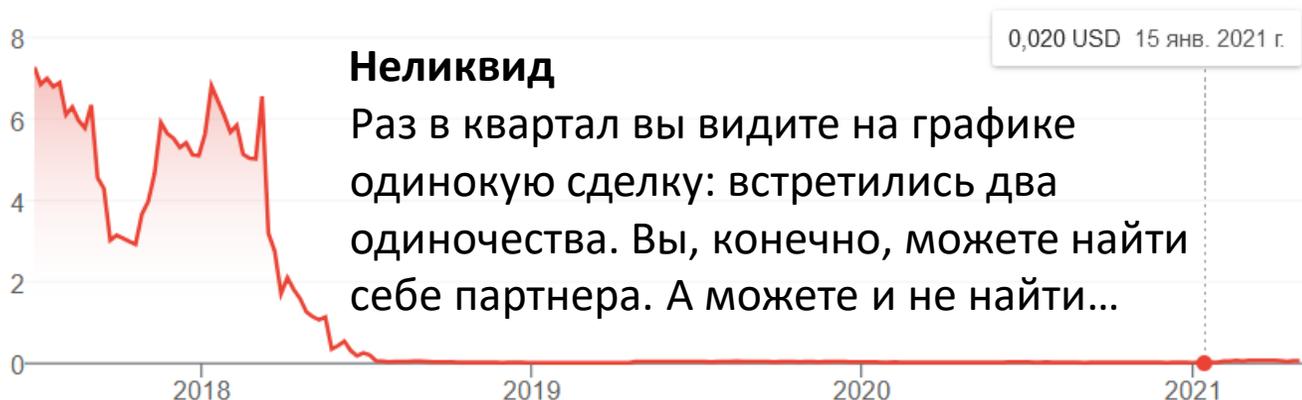
-7,21 (-99,18 %) ↓ за 5 лет

27 апр., 15:26 GMT-4 · Отказ от обязательств

OTCMKTS: TNTRQ

+ Подписаться

1 день | 5 дней | 1 месяц | 6 месяцев | C1ЯН | 1 год | **5 лет** | МАКС.



Открытие	0,035	Рын. кап.	1,96 млн	Пред. закрытие	0,059
Максимум	0,060	Цена/приб.	-	52 нед. макс.	0,082
Минимум	0,035	Див. доход	-	52 нед. мин.	0,0017



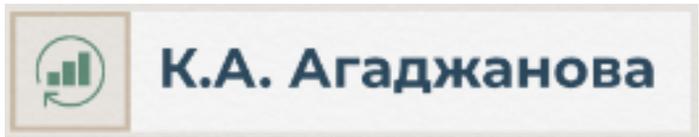
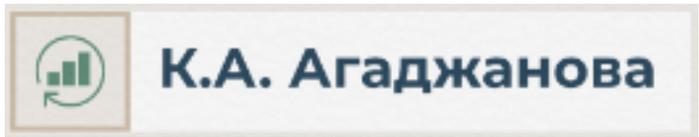
К.А. Агаджанова

Каким образом могут вернуться деньги, вложенные в акцию?

Есть два пути: либо через дивиденд, либо через продажу по более высокой цене. Третьего не дано.



Единственное, что вам могут предложить за акции — обмен по бартеру: быка на б/у мопед. Владелец быка, вероятно, всё ещё верит в дивидендную политику предприятия, но не переоценивает её перспективы.



**К.А. Агаджанова**

Независимый  
*инвестиционный советник*

# КОНТАКТЫ

---



AGADJANOVAKA@GMAIL.COM



[HTTPS://WWW.INWESTIRUI.COM/](https://www.inwestirui.com/)